



Efectos de la Política Monetaria, el desempleo y la TRM en la inflación de Colombia para el periodo 2001 - 2022

Valentina Delgado Delgado, Maria Camila García Ferreira, Diego Armando Cástellanos
Docente Tutor: Alvaro Javier Vargas Villamizar
Facultad o Programa: Economía
Universidad: Universidad Autónoma de Bucaramanga

Datamental tiene como objetivo ser un espacio académico de formación e investigación en donde las preguntas asociadas a problemas económicos se aborden desde un enfoque innovador teniendo presente el comportamiento humano y haciendo uso de las técnicas más recientes de análisis de datos y experimentos económicos.

Problema por resolver

El fenómeno económico que ha sido un componente intrínseco y a menudo desafiante en el desarrollo económico de Colombia, es la inflación. Su incremento sustancial paso de un modesto 1.42% a un significativo 13,12%, dejando a la población colombiana en apenas un rango de un año con uno de los picos inflacionarios más altos de su historia. En momentos de volatilidad económica, como crisis financieras o desequilibrios inflacionarios, Banrep interviene por medio de la política monetaria. Implementando medidas que van desde ajustes en las tasas de interés hasta la emisión de bonos y regulaciones sobre la TRM. Teniendo esto en cuenta, surge la siguiente pregunta de investigación ¿Cuáles son los efectos de la Política Monetaria (Tasa de intervención, bonos, reservas), el desempleo y la Tasa de Cambio Representativa del Mercado (TRM) en la inflación de Colombia para el periodo 2001-2022?

Objetivos

- Analizar los efectos de la política de intervención monetaria, el desempleo y la TRM en la inflación de Colombia, para el periodo 2001-2022
- Estimar el efecto que tienen las variaciones en la tasa de intervención del Banco de la República, el desempleo, la TRM, los Bonos y Reservas sobre los niveles de inflación de Colombia
- Cuantificar el grado de correlación entre las variables independientes del modelo econométrico y la dependiente.
- Reconocer las teorías económicas asociadas a las variables de interés.

Metodología empleada

Se utilizaron datos mensuales para el periodo 2001-2022. Y se obtuvieron de BanRep, Bonos Privados y Reservas Bancarias Agregados monetarios y crediticios – BanRep, Inflación, Tasa de ocupación y desempleo - DANE y Tasa de cambio representativa del mercado (TRM) – Superintendencia Financiera de Colombia.

Se plantea la ecuación:

$$\text{Inflación} = \beta_0 + \beta_1 TI_{BR} + \beta_2 DESEM + \beta_3 TRM + \beta_4 BONOS_{PRIV} + \beta_5 R_{BAN} + u$$

Esta ecuación se basa en teorías económicas y se estima mediante un modelo vectorial autorregresivo, comúnmente llamado VAR, para el presente estudio no se impuso ninguna restricción específica sobre los coeficientes del modelo, por lo este es del tipo VAR no restringido

En este caso la estimación del modelo fue:

- Hallar el numero ideal de rezagos del modelo
- Se utilizan para seleccionar del orden del modelo VAR los criterios HQIC y SBIC.
- Estimar el VAR
 - Comprobar si el modelo es estacionario

Resultados esperados

- Específicamente un aumento del 1% en la TI_BR se asoció con una disminución del 0.34% en la inflación en el periodo mencionado.
- La relación entre desempleo e inflación se impugna luego de ver los resultados del modelo y ver que tanto el primer rezago como en el segundo hay disminución de la inflación, sin embargo, este no es significativo. Un aumento de 1% en el desempleo, representa una disminución de 295 mil millones de pesos en las reservas bancarias.
- Se presenta una relación directa, donde un aumento de 100 COP de la TRM incrementa la inflación en 0,07% y 0,01% tal y como se evidencia en el primer y tercer rezago del modelo. Cabe resaltar que sólo el primer rezago es significativo.
- No se encontró una relación significativa entre las reservas y los bonos con la inflación, lo que indica que la dinámica inflacionaria puede estar influenciada por una serie de factores complejos que van más allá de la simple relación con reservas y bonos.

Principales referentes bibliográficos

- ✓ Utrera, G. E. (2002). Séptimas Jornadas de Economía. Un Análisis Econométrico del Efecto de la Política Monetaria en Argentina. Obtenido de http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/3788/Documento_completo.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- ✓ Serrano, L. A. (2018). Análisis econométrico de la inflación y su incidencia en el desempleo ecuatoriano, período 1990-2016. Obtenido de https://www.researchgate.net/profile/Lady-Leon-Serrano/publication/342820608_Analisis_econometrico_de_la_inflacion_y_su_incidencia_en_el_desempleo_ecuatoriano_periodo_1990-2016/links/5f079b14a6fdcc4ca45a40ae/Analisis-econometrico-de-la-inflacion-y-su-inc